

RAPORT
privind datoria publica guvernamentala interna la 31.01.2006

I. Cadrul legal al datoriei publice guvernamentale interne

Datoria publica guvernamentala interna este definita prin Legea nr. 313/2004 a datoriei publice ca parte a datoriei publice a statului care reprezinta totalitatea obligatiilor financiare interne ale statului provenind din imprumuturi contractate direct sau garantate de Guvern, prin Ministerul Finantelor Publice, in numele Romaniei, de pe pietele financiare interne.

Cresterea datoriei publice interne se realizeaza cu incadrarea stricta in plafonul de indatorare publica interna, aprobat de Parlamentul Romaniei. Astfel, pentru anul 2006 plafonul de indatorare publica interna a fost stabilit la suma de 9.600,0 mil.lei. Gradul de acoperire cu credite interne a acestui plafon a fost la 31 ianuarie 2006 de 0,25 %.

II. Structura datoriei publice guvernamentale interne

Datoria publica guvernamentala interna ca parte din datoria publica guvernamentala insumeaza, la data de 31 ianuarie 2006, **15.992,9** mil.lei si, in conformitate cu prevederile Legii nr.313/2004 a datoriei publice se prezinta dupa cum urmeaza :

1. datoria publica guvernamentala interna directa - generata de deficitul bugetar consolidat si de activele neperformante preluate de stat la datoria publica pe baza de legi speciale **13.801,1** mil.lei;
2. datoria publica guvernamentala interna garantata – generata de garantiile pentru creditele interne contractate in lei si in valuta: **2.191,8** mil.lei

Datoria publica guvernamentala interna este finantata prin contractarea de imprumuturi de stat in lei si valuta direct de pe piata interna, la care se adauga imprumuturile cu caracter temporar din resursele conturilor guvernamentale colectate in contului general al trezoreriei statului: fond special de asigurari sociale de sanatate, fond special pentru plata ajutorului de somaj, disponibilul in lei al creantelor comerciale si veniturilor din privatizare, disponibilul in lei al veniturilor din privatizare.

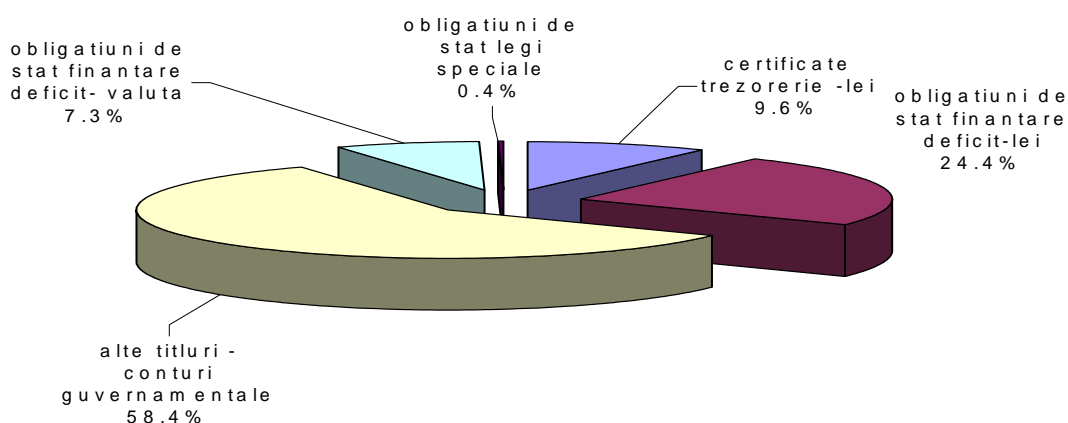
1. D atoria publica interna guvernamentala directa

1.1. Structura datoriei publice guvernamentale interne directe

Datoria publica interna directa in valoare de 13.801,1 mil.lei reprezinta 86,3% din totalul datoriei publice interne se compune din titluri de stat cu o durata medie de scadenta de 608,9 zile (1,7 ani).

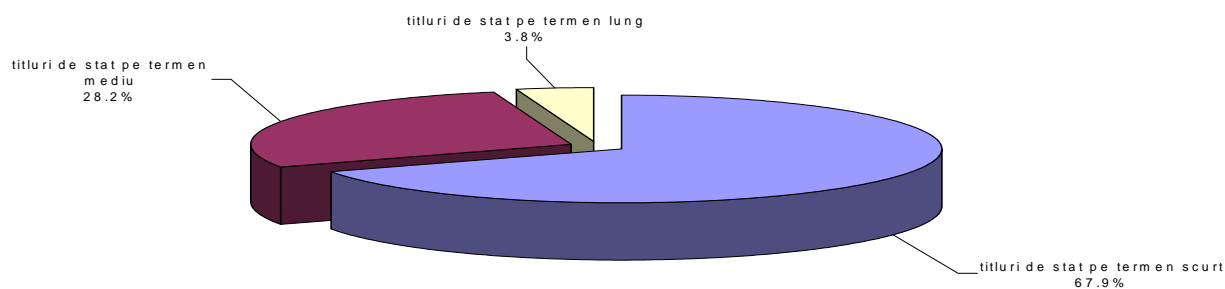
a) Structura pe instrumente de datorie

- certificate de trezorerie si de depozit emise si vandute populatiei in lei in valoare de **1.320,2 mil. Lei – 9,6%** din totalul datoriei publice interne directe;
- obligatiuni de stat finantare deficit in lei in valoare de **3.366,4 mil. lei – 24,4 %** din totalul datoriei publice interne directe;
- obligatiuni de stat finantare deficit in valuta in valoare de **1.008,0 mil. lei – 7,3 %** din totalul datoriei publice interne directe;
- obligatiuni de stat legi speciale in valoare de **55,7 mil. lei – 0,4%** din totalul datoriei publice interne ;
- alte titluri de stat in valoare de **8.053,2 mil.lei** (date operative) – **58,4%** din totalul datoriei publice interne .



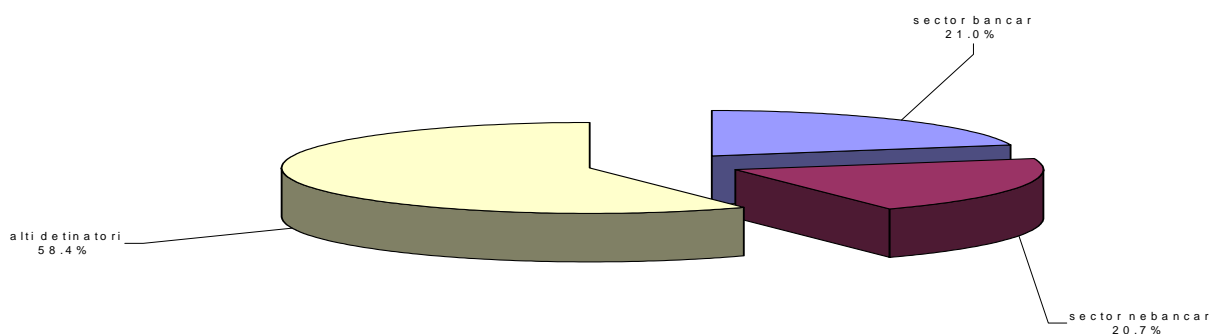
b) Structura pe scadente

- titluri de stat pe termen scurt ($T \leq 1$ an) in valoare de **9.373,4 mil.lei – 68,0%** din totalul datoriei publice interne directe
- titluri de stat pe termen mediu ($1 < T < 5$) in valoare de **3.896,8 mil.lei – 28,2 %** din totalul datoriei publice interne directe
- titluri de stat pe termen lung ($T > 5$ ani) in valoare de **530,9 mil.lei 3,8%** din totalul datoriei publice interne directe.



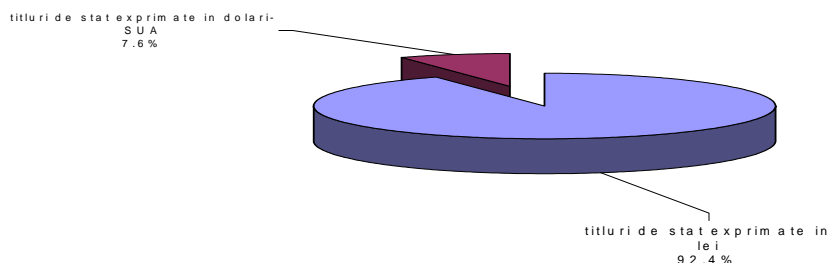
c) Structura pe detinatori de datorie

- sectorul bancar in valoare de **2.896,7 mil.lei – 21,0%** din totalul datoriei publice interne directe;
- sectorul nonbancar in valoare de **2.851,2 mil.lei – 20,7%** din totalul datoriei publice interne directe;
- alti detinatori (conturi guvernamentale) in valoare de **8.053,2 mil.lei – 58,3%** din totalul datoriei publice interne directe .



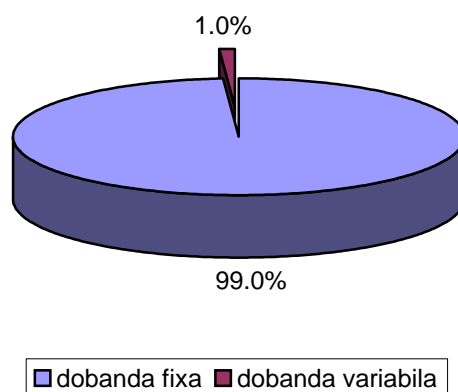
d) Structura pe moneda de emisiune:

- titluri de stat exprimate in lei in suma de **12.745,3 mil. lei – 92,4%** din totalul datoriei publice interne directe;
- titluri de stat exprimate in dolari SUA in suma de **1.055,8 mil. lei – 7,6%** din totalul datoriei publice interne directe, echivalentul a 353,4 mil USD.



e) Structura pe tipuri de dobanzi:

- titluri de stat cu dobanda fixa in valoare de **13.664,9 mil. Lei – 99,0%** din totalul datoriei publice interne directe.
- titluri de stat cu dobanda variabila in valoare de **136,2 mil. Lei – 0,1%** din totalul datoriei publice interne directe.



1.2. Principalele caracteristici ale titlurilor de stat

Principalele caracteristici ale titlurilor de stat lansate pentru finantarea deficitului bugetar sunt:

- **obligatiuni de stat :**
 - **obligatiuni de stat in lei pentru finantarea deficitului bugetului de stat in suma de 3.366,4 mil lei** sunt instrumente negociabile , vandute prin metoda licitatiei pe termene de 2, 3, 5, 7,10,12 si 15 ani, lansate pe piata primara prin Banca Nationala a Romaniei care actioneaza ca agent al statului si sunt adresate dealerilor primari care tranzactioneaza titluri de stat. Ofertele de cumparare sunt de tip competitiv si necompetitiv, adjudecarea s-a realizat dupa metoda pretului uniform.
 - **obligatiuni de stat in valuta pentru finantarea deficitului bugetului de stat in suma de 1.008,0 mil lei** reprezentand echivalentul in lei la cursul BNR de la sfarsitul perioadei de raportare a obligatiunilor de stat, a **337,4** milioane USD, vandute prin metoda licitatiei prin Banca Nationala a Romaniei care actioneaza ca agent al statului ; sunt adresate dealerilor primari care tranzactioneaza titluri de stat persoanelor fizice si juridice rezidente si nerezidente.

Principalele caracteristici ale obligatiunilor de stat emise pentru finantarea deficitului bugetar se prezinta in anexa nr. 2.

Principalele caracteristici ale obligatiunilor de stat emise pentru finantarea datoriei publice interne generata de activele neperformante preluate de stat la datoria publica pe baza de legi speciale sunt:

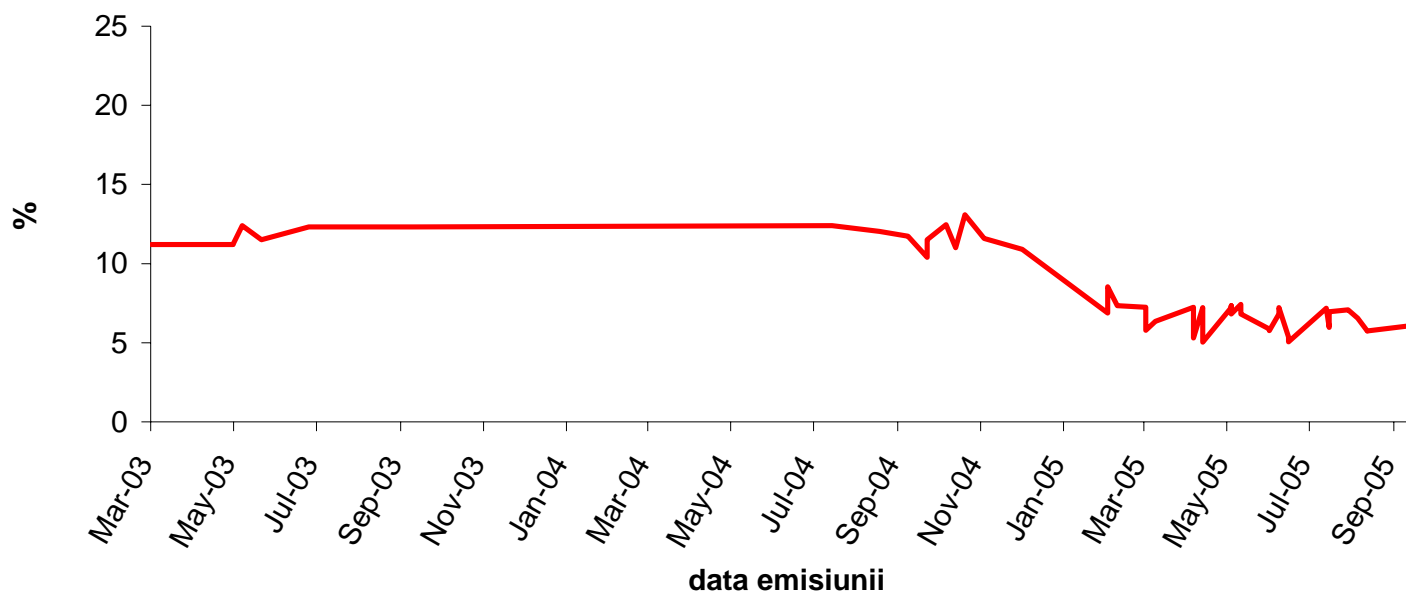
- **obligatiuni de stat cu dobanda emise in baza unor legi speciale** (anexa nr. 3) **sunt in suma de 53,3 mil. Lei, reprezentand 0,4% din totalul datoriei publice guvernamentale interne directe** (din care 47,8 mil.lei reprezinta echivalentul in

lei reevaluate la cursul BNR din data raportarii obligatiunilor de stat a 16,0 milioane USD), ale caror caracteristici prevazute in prospectele de emisiune sunt reglementate prin legi speciale.

1.3. Analiza datoriei publice guvernamentale interne directe

- Costul datoriei publice guvernamentale interne concretizat in cheltuieli cu dobanzile aferente datoriei publice guvernamentale interne directe, diferente de curs si plati ale Ministerului Finantelor Publice in contul garantiile de stat emise pentru credite interne este de 13,24 mil. lei reprezentand 0,3% din totalul cheltuielilor bugetului de stat efectuate pana la data de 31 ianuarie 2006 si de 0,003 % din PIB. In conformitate cu prevederile Legii nr.313/2004 a datoriei publice interne , plata serviciului datoriei publice interne beneficiaza de autorizare bugetara permanenta.

- Evolutia randamentului titlurilor de stat active la data de 31 ianuarie 2006.

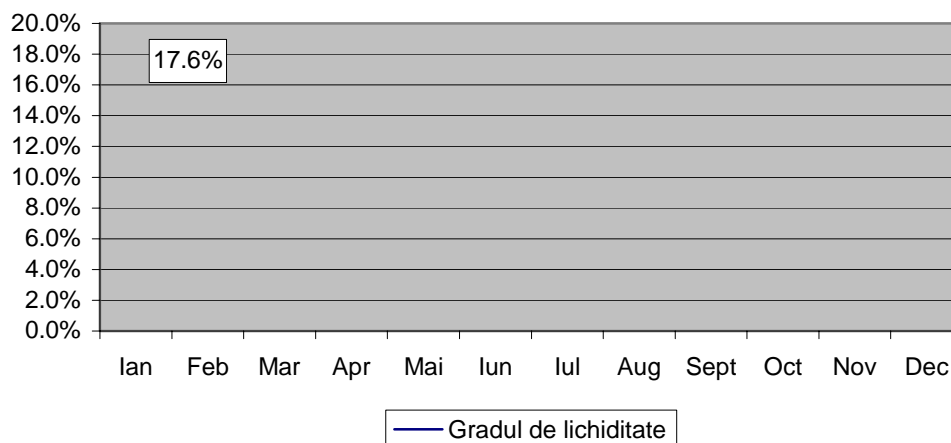


1.4. Piata secundara a titlurilor de stat

Tranzactiile efectuate pe piata secundara se desfasoara in conformitate cu Regulamentul privind operatiunile cu titluri de stat emise in forma dematerializata aprobat prin Ordinul ministrului finantelor publice, al guvernatorului Bancii Nationale a Romaniei si vicepresedintelui Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr.875/8 august 2001. Situatiia privind numarul tranzactiilor si valoarea toatala a acestora se prezinta astfel:

Luna	Nr. Tranzactii	Valoarea totala a tanzactiilor (mil.lei)	Valoarea totala a tanzactiilor (mil.EURO)	Valoarea totala a tanzactiilor (mil.USD)
Ianuarie	18	768.94	0	9.34
Total cumulat	18	768,94	0	9.34

Evolutia gradului de lichiditate a titlurilor de stat in perioada ianuarie – ianuarie 2006 exprimat ca raport intre valoarea totala a tranzactiilor lunare si valoarea totala a titlurilor de stat emise lunar, se prezinta dupa cum urmeaza:



2. D atoria publica interna guvernamentala garantata

In temeiul legii nr 313/2004 a datoriei publice interne , Ministerul Finantelor Publice este autorizat sa emita garantii de stat pentru imprumuturi interne, contractate de o persoana juridica de la o institutie creditoare, pentru finantarea proiectelor sau a activitatilor de importanta prioritara pentru Romania sau pentru alte destinatii stabilite si aprobate de Guvern.

Garantia de stat pentru un imprumut intern reprezinta o obligatie indirecta a statului roman , care se executa in cazul in care beneficiarul imprumutului nu are capacitatea sa achite , in intregime sau partial , imprumutul , dobanda si alte costuri stabilite in conformitate cu conditiile imprumutului garantat.

2.1. Structura datoriei publice guvernamentale interne garantate

2.1.1 Soldul garantiilor de stat pentru imprumuturile interne la data de 31.01.2006, este de **2.191,8** mil.lei (compusa din 2.161,6 mil. RON si echivalentul a: 680,3 mil USD, 2,1 mil EUR si 65,9 RUBLE, transformate la cursurile de la sfarsitul perioadei de raportare) si se constituie din soldul garantiilor acordate de stat in baza legilor speciale, din soldul garantiilor de stat pentru creditele interne contractate in lei si valuta si soldul garantiilor de stat pentru imprumuturile interne contractate de autoritatile administratiei publice locale.

- **Soldul garantiilor acordate de stat in baza legilor speciale** insumeaza **2.047,6** mil.lei si sunt constituite din garantii in lei in suma de 31.3 mil.lei plus echivalentul in lei in suma de, 2.016,3 mil.lei a 670,2 mil.USD , 2.1 mil. EUR si 65,9 mii ruble.

In functie de legile speciale care au generat acordarea garantiilor , acestea sunt structurate astfel:

- garantii acordate pe baza O.G. nr. 39/1999 in favoarea Bancii Comerciale Romane S.A. prin Scrisoarea de garantie nr.22738/10.12.1999 prin care se garanteaza angajamente extrabilantiere ramase in stoc si care insumeaza *5,44 mil.lei si respectiv 192,4 mil.USD.*
- garantii acordate in baza H.G. nr. 909/2000 de punere in aplicare a O.U.G. nr. 131/2000 privind reglementarea situatiei patrimoniale a BCR S.A. in litigiile izvorate din activitatea desfasurata de BANCOREX S.A. pana la data radierei acestora din Registrul Comertului , si care insumeaza *0,19 mil.lei si 14,0 mil.USD.*
- garantii acordate in baza prevederilor H.G. 833/27.05.2004 privind majorarea limitei angajamentelor extrabilantiere pentru care se acorda garantia statului in conditiile art.17, O.G.39/1999, prin scrisoarea de garantie nr. 19860/02.06.2004 si care insumeaza *425,6 mil. USD.*
- garantii acordate in baza prevederilor H.G. nr. 832/27.05.2004 pentru modificarea H.G. nr. 909/2000 aprobata in aplicarea O.U.G. nr.131/2000, prin scrisorile de garantie nr. 19851/A1/1-35/2004, nr. 19852/A2/1-3/2004, nr. 19853/A3/1-3/2004, nr. 19854/A4/1-15/2004 si prin care se garanteaza sumele ce fac obiectul litigiilor aflate pe rolul instantelor judecatoresti in care este parte in calitate de parat, Banca Romana de Comert Exterior BANCOREX S.A. pana la radierea acesteia din registrul comertului si care la data de 31.01.2006 insumeaza 26,1 mil.lei, 38,2 mil.USD , 2.1 mil.EURO si 65,9 mii ruble .

- **Soldul garantiilor de stat pentru creditele interne** contractate de agenti economici si autoritati ale administratiei publice centrale contractate in lei si valuta a fost de **44,76** mil.lei , din care :
 - pentru creditele in lei se cifreaza la *3,06* mil.lei, si reprezinta creditele acordate in anii anteriori de catre RAIFFEISEN BANK S.A., BCR SA, BANC POST S.A. SI BANKCOOP S.A., fiind trecute la credite restante.
 - soldul pentru creditul de la RAIFFEISEN BANK S.A. in valoare de *11,53* mil.lei in favoarea S.R.I. prin Logistic Import.
 - soldul pentru creditele interne *in valuta* se cifreaza la *30,17* mil.lei (*10,1* mil.USD , la cursul leu/USD de *2,9874* lei) , beneficiarii acestora fiind , TAROM S.A. cu *5,5* mil.USD si SICOMED *4,6* mil.USD

In conformitate cu HG 838/2003 Ministerul Finantelor Publice a garantat in proportie de 80% in credit in valoare de 6 mil USD in favoarea SICOMED S.A. (4,8 mil USD) .

- **Soldul garantiilor de stat pentru imprumuturile interne contractate de autoritatile administratiei publice locale** in vederea finantarii lucrarilor de investitii pe Masura 2.1. a Programului SAPARD a fost la 31.01.2006 in valoare de **99.41** mil. lei.

2.1.2 Structura datoriei publice interne garantate pe moneda de emisiune:

- In lei :2.275,6 mil lei;
- In USD : 2.032,4 mil lei echivalentul a 680,3 mil. USD;
- In EURO : 7,6 mil. Lei , echivalentul a 2,1 mil. EURO;
- In RUBLE: 6,6 mil. Lei echivalentul a 65,9 mii RUBLE.

Obligatiuni de stat emise pentru finantarea deficitului bugetar

OBLIGATIUNI DE STAT						
EMISE PENTRU FINANTARE DEFICIT BUGETAR						
Seria	Data emisiunii	Data scadentei	Nr. zile/an	Rata dobanzii (%)	Suma mil. RON	
in lei la 2 ani						Suma mld. lei
RO0406DBN0V1	11-Oct-04	09-Oct-06	728	13,24	50,0	
RO0406DBN0Y5	08-Nov-04	06-Nov-06	728	12,25	50,0	
RO0406DBN111	06-Dec-04	04-Dec-06	728	11,49	50,0	
RO0507DBN058	07-Feb-05	05-Feb-07	728	8,90	60,0	
RO0507DBN090	07-Mar-05	05-Mar-07	728	7,50	60,0	
RO0507DBN0E5	11-Apr-05	11-Apr-07	730	7,50	160,1	
RO0507DBN0M8	09-Mai-05	09-Mai-07	730	7,49	58,9	
RO0507DBN0U1	13-Iun-05	13-Iun-07	730	7,49	40,0	
total 1						529,1
in lei la 3 ani						
O.S. 06.03.2006	06-Mar-03	06-Mar-06	1096	12,50	20,0	
O.S.04.05.2006	05-Mai-03	04-Mai-06	1095	12,50	2,6	
O.S.08.05.2006	12-Mai-03	08-Mai-06	1092	14,00	40,0	
O.S.29.05.2006	26-Mai-03	29-Mai-06	1099	13,90	5,0	
O.S.26.06.2006	30-Iun-03	26-Iun-06	1092	13,90	12,1	
O.S.24.07.2006	28-Iul-03	24-Iul-06	1092	13,90	5,2	
O.S.14.08.2006	18-Aug-03	14-Aug-06	1092	13,90	9,7	
RO0306DBN0V2	15-Sep-03	11-Sep-06	1092	13,90	2,0	
RO0407DBN0K3	19-Iul-04	16-Iul-07	1092	13,99	23,0	
RO0407DBN0N7	23-Aug-04	20-Aug-07	1092	13,54	20,0	
RO0407DBN0R8	13-Sep-04	10-Sep-07	1092	13,54	20,0	
RO0409DBN0U2	27-Sep-04	24-Sep-07	1092	13,54	40,0	
RO0407DBN0W8	18-Oct-04	15-Oct-07	1092	12,25	50,0	
RO0407DBN0Z1	15-Nov-04	12-Nov-07	1092	10,90	25,0	
RO0508DBN072	14-Feb-05	11-Feb-08	1092	7,90	60,0	
RO0508DBN0B0	14-Mar-05	10-Mar-08	1092	6,75	75,9	
RO0508DBN015	18-Apr-05	18-Apr-08	1096	7,75	152,1	
RO0507DBN0N5	09-Mai-05	09-Mai-08	1096	7,90	122,9	
RO0508DBN0O8	16-Mai-05	16-Mai-08	1096	8,00	100,0	
RO0508DBN0V8	13-Iun-05	13-Iun-08	1096	7,74	60,0	
RO0508DBN0Z9	18-Iul-05	18-Iul-08	1096	7,72	150,0	
RO0508DBN122	03-Aug-05	03-Aug-08	1096	7,60	100,0	
RO0508DBN155	19-Sep-05	19-Sep-08	1096	6,47	100,0	

total 2						1.195,6
In lei la 5 ani cu dobanda						
RO0510DBN060	07-Feb-05	08-Feb-10	1827	7,90		40,0
RO0510DBN0A8	07-Mar-05	08-Mar-10	1827	6,50		54,0
RO0510DBN0F7	11-Apr-05	11-Apr-10	1826	7,25		128,7
RO0510DBN0J9	18-Apr-05	18-Apr-10	1826	7,25		148,9
RO0510DBN0O9	09-Mai-05	09-Mai-10	1826	7,80		172,0
RO0510DBN0R2	16-Mai-05	16-Mai-10	1826	7,80		86,5
RO0510DBN0W2	13-Iun-05	13-Iun-10	1826	7,80		100,0
RO0510DBN102	20-Jul-05	20-Jul-10	1826	8,00		150,0
RO0510DBN136	10-Aug-05	10-Aug-10	1826	7,48		100,0
total 3						980,2
In lei la 7 ani cu dobanda						
RO0512DBN0G3	11-Apr-05	11-Apr-12	2557	7,00		50,0
RO0512DBN0S8	06-Iun-05	06-Iun-12	2557	7,00		18,3
total 4						68,3
In lei la 10 ani cu dobanda						
RO0515DBN0H8	11-Apr-05	11-Apr-15	3652	6,75		32,8
RO0515DBN0T3	06-Iun-05	06-Iun-15	3652	7,50		40,1
RO0515DBN119	20-Jul-05	20-Jul-15	3652	7,85		100,0
RO0515DBN143	17-Aug-05	17-Aug-15	3652	7,49		100,0
Total 5						272,9
In lei la 12 ani cu dobanda						
RO0517DBN0K0	18-Apr-05	18-Apr-17	4383	7,00		37,4
RO0517DBN0X3	20-Iun-05	20-Iun-17	4383	7,25		46,8
TOTAL 6						84,2
In lei la 15 ani cu dobanda						
RO0520DBN0L3	18-Apr-05	18-Apr-20	5479	7,25		50,0
RO0520DBN0Y6	20-Iun-05	20-Iun-20	5479	7,30		50,0
Total 7						100,0
in lei la 5 ani cu dob indexata						
				nivelul marjei		
RO0308DBN1D6	10-Nov-03	10-Nov-08	1827	5		15,9
RO0308DBN1H7	15-Dec-03	15-Dec-08	1827	4,8		36,0
RO0409DBN032	19-Ian-04	19-Ian-09	1827	4,9		30,0
RO0409DBN065	23-Feb-04	23-Feb-09	1827	5,0		14,6
RO0409DBN099	22-Mar-04	22-Mar-09	1827	5,0		3,1
RO0409DBN0C8	26-Apr-04	26-Apr-09	1826	5,0		3,0
RO0409DBN0L9	26-Iul-04	26-Iul-09	1826	5,0		3,5

RO0409DBN0S4	27-Sep-04	28-Sep-09	1827	4,8	10,0
RO0409DBN0X4	25-Oct-04	26-Oct-09	1827	4,5	5,0
RO0409DBN131	20-Dec-04	21-Dec-09	1827	4,0	5,1
RO0510DBN086	21-Feb-05	22-Feb-10	1827	2,0	10,0
total 8					136,2
total obligatiuni in lei					3.366,4 mil. RON
in valuta					Suma mil. RON/val
VAL1 USD 2006	11-Apr-03	12-Apr-06	1097	4,50	187,5/55,01
VAL2 USD 2006	09-Mai-03	12-Mai-06	1099	5,00	602,6/182,4
VAL3 USD 2006	17-Iun-03	16-Iun-06	1095	4,98	322,5/100,0
total					1.112,2/337,4mil USD
TOTAL GENERAL					4.478,6 mil. RON

Anexa 3

Obligatiuni de stat emise in baza unor legi speciale

OBLIGATIUNI DE STAT EMISE IN BAZA UNOR LEGI SPECIALE					
in lei	Data emisiune	Data scadenta	Numar de zile	Rata dob	Suma mil. RON
2009/A - Ord.1/1994	01-Sep-94	01-Sep-08	5480 / 15	*	5,5
total					5,5
in valuta					
RO0406DBS (X) 011	23-Feb-04	23-Feb-06	731	***	11,2/3,5mil\$
RO0406DBS (X) 029	26-Apr-04	26-Apr-06	730	***	2,3/0,7mil\$
RO0406DBS (X) 037	31-Mai-04	31Mai-06	730	***	6,1/1,8mil\$
RO0406DBS(X)045	30-Aug-04	30-Aug-06	730	***	9,3/2,78mil\$
RO0406DBS(X)052	25-Oct-04	25-Oct-06	730	***	2,2/0,7 mil\$
RO0406DBS(X)060	22-Nov-04	22-Nov-06	730	***	5,5/1,8 mil\$
RO0507DBS(X)016	21-Feb-05	21-Feb-07	730	***	4,1/1,46 mil \$
RO0507DBS(X)024	18-Apr-05	18-Apr-07	730	***	1,9/0,69 mil\$
RO0507DBS (X) 032	16-Mai-05	16-Mai-07	730	***	5,2/1,8mil\$
RO0507DBN (X) 040	29-Sep-05	26-Sep-07	730	***	0,13/0.04 mil.\$
RO0507DBN (X) 057	24-Oct-05	24-Oct-07	730	***	2,08/0,69 mil.\$
					50,2mil. RON /16,0 mil \$
TOTAL				55,7 mil. RON/ 16,0mil \$	

* Pentru obligatiunile de stat pe termen lung, respectiv cele emise in baza Ordonantei nr. 1/1994 care reglementeaza acoperirea financiara a unor cheltuieli ramase neregularizate prin preluarea lor la datoria publica interna, rata dobanzii se determina in baza dobanzii de referinta a BNR.

* In cadrul procesului de privatizare al Bancii Agricole S.A. si al Combinatului S.A. Sidex S. A. Galati, pentru obligatiunile de stat denumite in lei dobanda se determina pe baza ratei dobanzii ultimei emisiuni de titluri de stat cu scadenta la 91 zile lansate de Ministerul Finantelor Publice anterior perioadei pentru care se calculeaza si se plateste dobanda, iar pentru obligatiunile de stat denumite in USD se practica o rata a dobanzii de 5% pe an.

* * * In cadrul procesului de restructurare bancara al Bancii Romane de Comert Exterior – BANCOREX S.A., se practica o rata a dobanzii de 5% pe an.